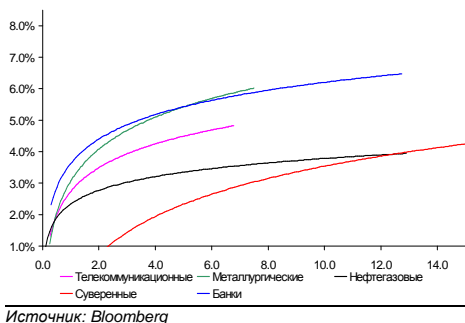
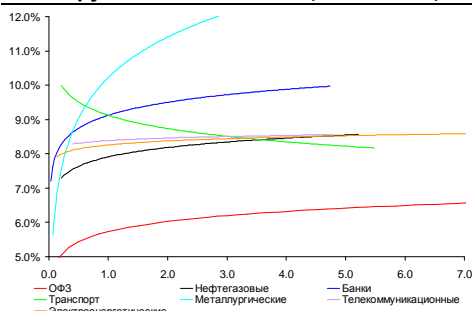


Рынок валютных облигаций



Источник: Bloomberg

Рынок рублевых облигаций (1-ый эшелон)



Источник: Bloomberg

Основные индикаторы долгового рынка

	Закрытие	Изм.	Доход%
Долговой рынок			
10-YR UST, YTM	1.84	-3.78б.п. ↓	
30-YR UST, YTM	3.03	-4.33б.п. ↓	
Russia-30	126.64	-0.15% ↓	2.74
Rus-30 spread	90	6б.п. ↑	
Bra-40	125.31	0.01% ↑	8.59
Tur-30	194.08	0.09% ↑	4.12
Mex-34	141.09	0.01% ↑	3.92
CDS 5 Russia	132.43	4б.п. ↑	
CDS 5 Gazprom	193	5б.п. ↑	
CDS 5 Brazil	109	0б.п. ↑	
CDS 5 Turkey	126	3б.п. ↑	
CDS 5 Portugal	382	-1б.п. ↓	
Markit iTraxx Corp			
CEEMEA 5Y	217	6б.п. ↑	
Валютный и денежный рынок			
			YTD%
\$/Руб. ЦБП	30.2065	-0.45% ↓	0.1 ↑
\$/Руб.	30.3700	0.39% ↑	-0.9 ↓
EUR/\$	1.3311	-0.48% ↓	0.9 ↑
Ruble Basket	34.7812	0.09% ↑	0.4 ↑
Imp rate			
NDF \$/Rub 6M	6.07%	-0.02 ↓	
NDF \$/Rub 12M	6.01%	-0.01 ↓	
NDF \$/Rub 3Y	5.72%	-0.06 ↓	
FWD €/Rub 3m	40.9216	0.08% ↑	
FWD €/Rub 6m	41.5206	0.07% ↑	
FWD €/Rub 12m	42.7146	0.04% ↑	
3M Libor	0.3020	0.00б.п.	
Libor overnight	0.1580	0.16б.п. ↑	
MosPrime	5.76	0б.п. ↑	
Прямое репо с ЦБ, млрд	58	48	
Фондовые индексы			
			YTD%
RTS	1 604	1.14% ↑	4.9 ↑
DOW	13 650	0.39% ↑	4.2 ↑
S&P500	1 486	0.34% ↑	4.2 ↑
Bovespa	61 956	-0.38% ↓	1.6 ↑
Сырьевые товары			
Brent spot	112.80	0.73% ↑	0.8 ↑
Gold	1689.75	0.01% ↑	0.8 ↑

Источник: Bloomberg

Российский рынок

Комментарий по долговому рынку, стр. 3

Валютные облигации

Макроэкономическая статистика Китая, несколько превзошедшая ожидания, сформировала позитивный фон для торгов в пятницу. Цены российских еврооблигаций в конце недели двигались в рамках бокового тренда, спреды с базовыми активами расширились. Российский рынок, а также торговля UST сегодня, вероятно, будет малоактивной из-за отсутствия американских участников – биржи США закрыты в связи с Днем Мартина Лютера Кинга.

Рублевые облигации

В пятницу в секторе госдолга наблюдался боковой тренд. Игроки потеряли четкие ориентиры относительно политики Минфина и Банка России и взяли паузу для переформирования портфелей.

Корпоративные новости, стр. 3

ВТБ доразместил еврооблигации объемом 1 млрд юаней под 3,802% годовых

ВТБ закрыл книгу по облигациям серии БО-21, установив ставку купона на уровне 8,15% годовых

ФСК ЕЭС планирует 25 января разместить облигации серии 24 на 10 млрд руб

Росбанк планирует 22 января начать сбор заявок по размещению облигаций серии БО-06 на 5 млрд руб

НОВОСТИ ВКРАТЦЕ:

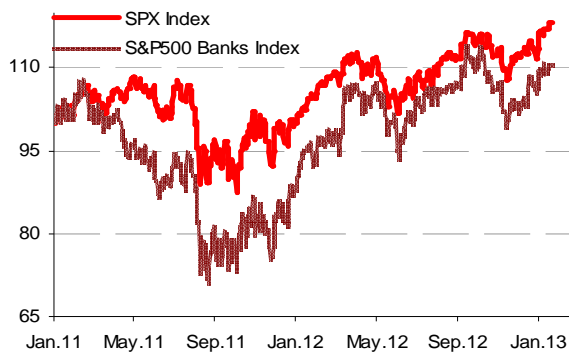
- Ставка 10-го купона по облигациям Группы ЛСР серии 02 составит 9,50% годовых (-30 б.п.)
- Ставка 2-го купона по облигациям ЯТЭК серии 01 составит 0,1% годовых

ГРАДУСНИК КРИЗИСА

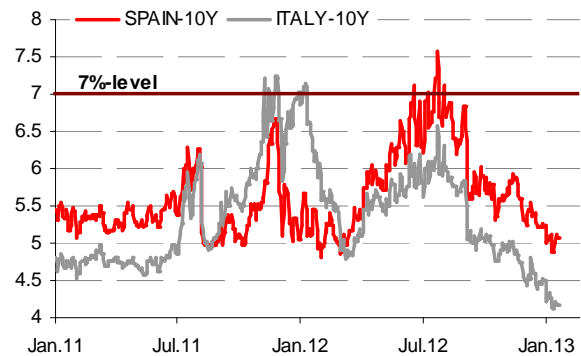
Ключевые кризисные индикаторы

	закрытие, б.п.	Δ		закрытие, б.п.	Δ	
3M Libor-OIS 3M	16.90	0.05	↑	BofA CDS 5Y	119	-1 ↓
3M Euribor - OIS 3M	11.10	1.40	↑	Morgan Stanley CDS 5Y	156	-7 ↓
Portugal CDS 5Y	382	-1	↓	Citigroup CDS 5Y	121	-1 ↓
Italy CDS 5Y	226	0	↑	Deutsche Bank CDS 5Y	93	2 ↑
Spain CDS 5Y	250	-3	↓	Societe Generale CDS 5Y	171	2 ↑
				Unicredit CDS 5Y	289	7 ↑

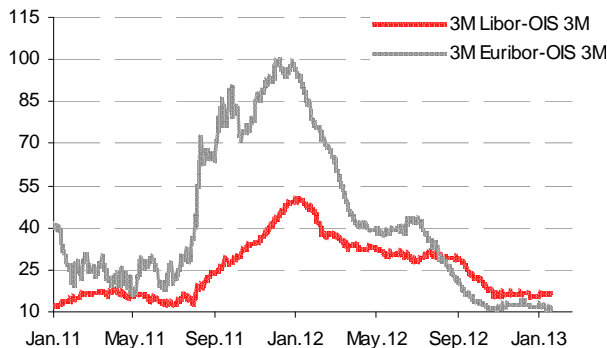
Илл 1: S&P500 vs S&P500 Bank Index



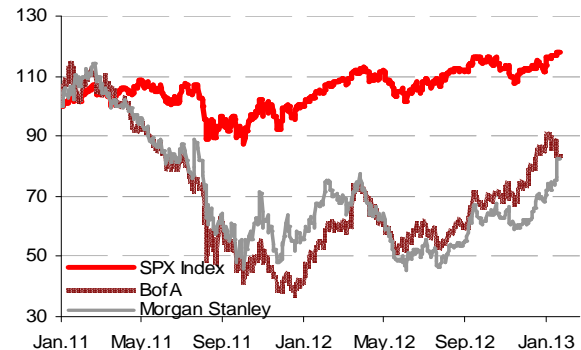
Илл 2: Доходность суверенных 10-летних облигаций Испании и Италии



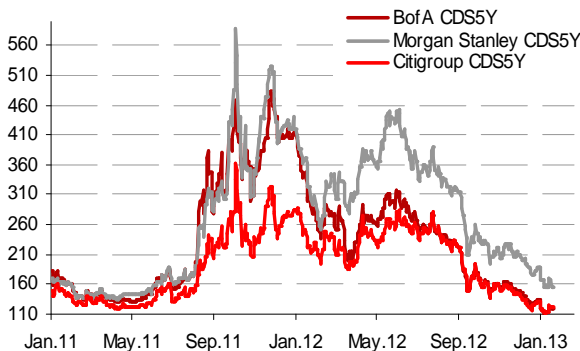
Илл 3: 3MLibor/Euribor-OIS Spread



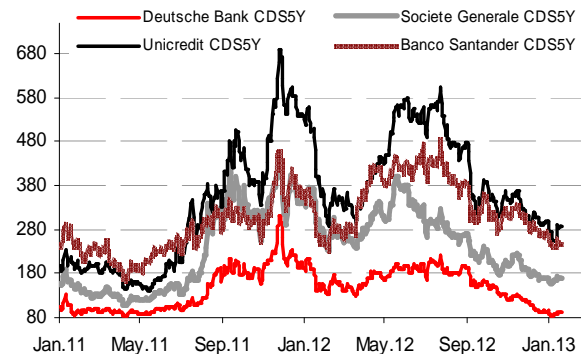
Илл 4: S&P500 vs банки США (01.01.11=100)



Илл 5: Кредитные свопы ведущих банков США



Илл 6: Кредитные свопы банков Еврозоны



Источник: Bloomberg

Источник: Bloomberg

Комментарий по долговому рынку

Валютные облигации

Макроэкономическая статистика Китая, несколько превзошедшая ожидания, сформировала позитивный фон для торгов в пятницу, позволив фондовым площадкам вырасти. Цены российского рынка еврооблигаций в конце недели двигались в рамках бокового тренда, спреда с базовыми активами расширились. Rus-30 завершил торги на уровне 126,6% от номинала. Риск на Россию CDS 5Y вырос до 134 б.п. (+4 б.п.). Активность торгов остается невысокой. Индекс потребительского доверия в США неожиданно упал в январе до 71,3 пункта по сравнению с 72,9 пункта ранее (ожидался рост до 75 пунктов). По итогам пятницы доходность UST-10 снизилась на 4 б.п. – до 1,84% годовых, хотя в первой половине дня продавцы в UST преобладали.

Сегодня начнется двухдневное заседание Банка Японии, от которого ожидается расширение стимулирующих мер (увеличение программы выкупа активов, а также установление целевого 2%-ного уровня инфляции). Российский рынок еврооблигаций, а также торговля UST сегодня, вероятно, будет малоактивной из-за отсутствия американских участников - биржи США закрыты в связи с Днем Мартина Лютера Кинга.

Рублевые облигации

В пятницу в секторе госдолга наблюдался боковой тренд. Игроки потеряли четкие ориентиры относительно политики Минфина и Банка России и взяли паузу для реформирования портфелей. В корпоративном секторе продолжился рост котировок, поддерживаемый как ожиданием прихода нерезидентов после введения расчетов через Euroclear, так и завышенными спредами между бумагами 1-го эшелона и ОФЗ.

*Екатерина Леонова, Старший аналитик (+7 495) 974-2515 доб. 8523
Татьяна Цилюрик, Аналитик (+7 495) 974-2515 доб. 7669*

Корпоративные новости

ВТБ доразместил еврооблигации объемом 1 млрд юаней под 3,802% годовых

Ориентир доходности по выпуску находился на уровне 3,80-3,90% (3,85% плюс/минус 5 базисных пунктов). ВТБ в середине октября 2012 года разместил 3-летние еврооблигации на 1 млрд юаней (около \$160 млн) с доходностью 4,5% годовых. Эмитентом выступает VTB Capital S.A. Совместными букраннерами являются BNP Paribas и ВТБ Капитал.

Также ВТБ разместил годовые ЕСР на \$89 млн. Эмитентом выступила компания VTB ECP Finance Limited. Бумаги 14-й серии погашаются 15 января 2014 года. ЕСР размещены в рамках программы выпуска еврокоммерческих бумаг объемом \$2 млрд.

ВТБ закрыл книгу по облигациям серии БО-21, установив ставку купона на уровне 8,15% годовых

Техническое размещение займа на ФБ ММВБ состоится 22 января. Объем выпуска составляет 15 млрд руб. Срок обращения бумаг составит 3 года, оферта не предусмотрена. Ставка купона на срок до погашения по итогам бук-билдинга установлена ниже целевого диапазона, на уровне 8,15% годовых. Организатором и агентом по размещению займа выступает ВТБ Капитал.

ФСК ЕЭС планирует 25 января разместить облигации серии 24 на 10 млрд руб

Размещение пройдет на ФБ ММВБ в форме конкурса по определению ставки купона на срок до оферты. Срок обращения выпуска составит 15 лет с 7-летней офертой на выкуп облигаций по номиналу. Агентом по размещению выступает Sberbank CIB.

Росбанк планирует 22 января начать сбор заявок по размещению облигаций серии БО-06 на 5 млрд руб

Закрытие книги запланировано на 24 января. Техническое размещение займа на ФБ ММВБ пройдет 30 января. Срок обращения выпуска составит 3 года с полугодовой выплатой купонного дохода. Промежуточной оферты по займу не предусмотрено. Ставка купона на срок до погашения будет определена по итогам бук-билдинга. Ориентир ставки установлен в диапазоне 9,00-9,25% годовых, что соответствует доходности на уровне 9,20-9,46%.

Екатерина Леонова, Старший аналитик (+7 495) 974-2515 доб. 8523
Татьяна Цилюрик, Аналитик (+7 495) 974-2515 доб. 7669

ДИНАМИКА РОССИЙСКИХ ОБЛИГАЦИЙ
Илл. 7: Динамика российских суверенных и субфедеральных еврооблигаций

	Дата погаш-я	Дюра-ция, лет	Дата ближ. купона	Ставка купона	Цена закрытия	Изме-нение	Доход-сть к оферте/погаш-ю	Текущ дох-сть	Спред по дю-рации	Изм. спреда	М.Дюра-ция	Объем выпуска млн	Валюта	Рейтинги S&P/Moodys/ Fitch
Суверенные														
Россия-15	29.04.2015	2.19	29.04.13	3.63%	105.46	-0.02%	1.18%	3.44%	93	1.6	2.17	2 000	USD	BBB / Baa1 / BBB
Россия-17	04.04.2017	3.94	04.04.13	3.25%	106.70	-0.01%	1.60%	3.05%	104	2.8	3.91	2 000	USD	BBB / Baa1 / BBB
Россия-18	24.07.2018	4.36	24.01.13	11.00%	147.63	-0.04%	1.86%	7.45%	131	2.8	4.32	3 466	USD	BBB / Baa1 / BBB
Россия-20	29.04.2020	6.22	29.04.13	5.00%	116.67	-0.23%	2.48%	4.29%	123	8.2	6.15	3 500	USD	BBB / Baa1 / BBB
Россия-22	04.04.2022	7.66	04.04.13	4.50%	113.40	-0.12%	2.84%	3.97%	159	6.2	7.55	2 000	USD	BBB / Baa1 / BBB
Россия-28	24.06.2028	9.41	24.06.13	12.75%	202.10	-0.02%	3.89%	6.31%	205	3.7	9.23	2 500	USD	BBB / Baa1 / BBB
Россия-30	31.03.2030	5.39	31.03.13	7.50%	126.64	-0.15%	2.74%	5.92%	90	6.1	11.29	1 644	USD	BBB / Baa1 / BBB
Россия-42	04.04.2042	15.76	04.04.13	5.63%	121.44	-0.22%	4.32%	4.63%	130	5.7	15.43	3 000	USD	BBB / Baa1 / BBB
Россия-18(руб)	10.03.2018	4.26	10.03.13	7.85%	109.01	0.09%	5.79%	7.20%	--	--	4.14	90 000	RUB	BBB+ / Baa1 / BBB
Муниципальные														
Москва-16	20.10.2016	3.48	20.10.13	5.06%	107.92	0.10%	2.81%	4.69%	--	--	--	407	EUR	BBB / Baa1 / BBB
Беларусь-15	03.08.2015	2.25	03.02.13	8.75%	105.70	0.02%	6.28%	8.28%	--	--	--	1 000	USD	B- / B3 /

Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка

Илл. 8: Динамика российских банковских еврооблигаций

	Дата погаш-я	Дюра-ция, лет	Дата ближ. купона	Ставка купона	Цена закрытия	Изме-нение	Доход-сть к оферте/погаш-ю	Текущ дох-сть	Спред по дю-рации	Изм. спреда	Спред к сувер. евро-облиг.	Объем выпуска млн	Валюта	Рейтинги S&P/Moodys/ Fitch
АК Барс-15	19.11.2015	2.54	19.05.13	8.75%	106.62	0.74%	6.16%	8.21%	579	-28.1	497	500	USD	/ B1 /BB-
Альфа-13	24.06.2013	0.43	24.06.13	9.25%	103.14	-0.00%	1.79%	8.97%	154	-11.8	61	392	USD	BB+/ Baa1 /BBB-
Альфа-15-2	18.03.2015	1.98	18.03.13	8.00%	109.32	0.02%	3.48%	7.32%	322	-1.0	229	600	USD	BB+/ Baa1 /BBB-
Альфа-17*	22.02.2017	3.59	22.02.13	6.30%	105.29	0.08%	4.86%	5.98%	430	0.3	326	300	USD	BB-/ Baa2 /BB+
Альфа-17-2	25.09.2017	3.97	25.03.13	7.88%	114.57	0.11%	4.39%	6.87%	384	-0.3	280	1 000	USD	BB+/ Baa1 /BBB-
Альфа-19*	26.09.2019	5.33	26.03.13	7.50%	109.27	0.10%	5.80%	6.86%	504	1.7	307	750	USD	BB-/ Baa2 /BB+
Альфа-21	28.04.2021	6.34	28.04.13	7.75%	116.97	0.23%	5.20%	6.63%	395	0.8	272	1 000	USD	BB+/ Baa1 /BBB-
Банк Москвы-13	13.05.2013	0.31	13.05.13	7.34%	101.80	0.01%	1.49%	7.21%	124	-16.8	31	500	USD	/ Baa2 /BBB
Банк Москвы-15*	25.11.2015	2.64	25.05.13	5.97%	106.08	0.11%	3.69%	5.62%	332	-2.8	251	300	USD	/ Baa3 /BBB-
Банк Москвы-17*	10.05.2017	3.83	10.05.13	6.02%	104.86	0.17%	4.76%	5.74%	420	-1.9	316	400	USD	/ Baa3 /BBB-
Банк СПб-18*	24.10.2018	4.33	24.04.13	11.00%	102.50	1.17%	10.40%	10.73%	985	-24.8	854	101	USD	/ B1 /
ВТБ-15-2	04.03.2015	1.97	04.03.13	6.47%	107.39	0.04%	2.85%	6.02%	259	-1.9	166	1 250	USD	BBB/ Baa1 /BBB
ВТБ-16	15.02.2016	2.84	15.02.13	4.25%	106.68	0.11%	1.98%	3.98%	--	--	--	193	EUR	BBB/ Baa1 /BBB
ВТБ-17	12.04.2017	3.76	12.04.13	6.00%	108.24	0.09%	3.87%	5.54%	331	0.3	227	2 000	USD	/ Baa1 /BBB
ВТБ-18*	29.05.2018	0.35	29.05.13	6.88%	112.60	-0.01%	4.22%	6.11%	397	1.4	304	1 706	USD	BBB/ Baa1 /BBB
ВТБ-18-2	22.02.2018	4.36	22.02.13	6.32%	110.51	0.03%	4.01%	5.71%	345	23.4	215	750	USD	BBB/ Baa1 /
ВТБ-22*	17.10.2022	7.22	17.04.13	6.95%	107.96	0.11%	5.86%	6.44%	462	3.1	303	1 500	USD	BBB-/ Baa2 /BBB-
ВТБ-35	30.06.2035	12.73	30.06.13	6.25%	108.78	0.25%	5.56%	5.75%	372	1.7	124	693	USD	BBB/ Baa1 /BBB
ВЭБ-17	22.11.2017	4.32	22.05.13	5.45%	111.70	0.14%	2.84%	4.88%	229	-0.8	98	600	USD	BBB/ /BBB
ВЭБ-17-2	13.02.2017	3.64	13.02.13	5.38%	109.81	0.11%	2.80%	4.89%	225	-0.6	120	750	USD	BBB/ /BBB
ВЭБ-20	09.07.2020	6.11	09.07.13	6.90%	121.46	0.21%	3.60%	5.68%	235	0.9	112	1 600	USD	BBB/ /BBB
ВЭБ-22	05.07.2022	7.51	05.07.13	6.03%	116.30	0.31%	3.94%	5.18%	270	0.4	111	1 000	USD	BBB/ /BBB
ВЭБ-25	22.11.2025	9.12	22.05.13	6.80%	122.97	0.37%	4.43%	5.53%	259	-0.4	55	1 000	USD	BBB/ /BBB
ВЭБ-Лизинг-16	27.05.2016	3.11	27.05.13	5.13%	106.42	0.00%	3.09%	4.82%	272	1.6	149	400	USD	BBB/ /BBB
ГПБ-13	28.06.2013	0.44	28.06.13	7.93%	102.76	-0.02%	1.56%	7.72%	131	-5.6	38	443	USD	BBB-/ Baa3 /
ГПБ-14	15.12.2014	1.81	15.06.13	6.25%	106.35	-0.01%	2.79%	5.88%	254	0.6	161	1 000	USD	BBB-/ Baa3 /
ГПБ-15	23.09.2015	2.46	23.03.13	6.50%	108.52	0.02%	3.15%	5.99%	278	0.5	197	948	USD	BBB-/ Baa3 /
ГПБ-17	17.05.2017	3.88	17.05.13	5.63%	107.35	0.04%	3.77%	5.24%	321	1.6	217	1 000	USD	BBB-/ Baa3 /
ГПБ-19	03.05.2019	5.15	03.05.13	7.25%	111.10	0.10%	5.16%	6.53%	440	1.5	242	500	USD	BB+/ Baa1 /
ЕАБР-22	20.09.2022	7.81	20.03.13	4.77%	106.88	0.00%	3.91%	4.46%	266	4.7	107	500	USD	BBB/ A3 /BBB
КрЕврБанк-19*	15.11.2019	5.27	15.05.13	8.50%	104.25	0.06%	7.68%	8.15%	692	2.5	495	250	USD	/ B1 /B+
НОМОС-13	21.10.2013	0.73	21.04.13	6.50%	102.67	-0.05%	2.87%	6.33%	262	4.7	169	400	USD	/ Baa3 /BB /*-
НОМОС-19*	26.04.2019	4.76	26.04.13	10.00%	106.88	0.13%	8.55%	9.36%	779	0.9	669	500	USD	/ B1 /BB- /*-
ПромсвязьБ-13	15.07.2013	0.48	15.07.13	10.75%	103.73	-0.02%	2.91%	10.36%	266	-7.9	173	150	USD	NR/ Baa2 /BB-
ПромсвязьБ-14	25.04.2014	1.22	25.04.13	6.20%	102.21	0.09%	4.37%	6.07%	412	-7.3	319	500	USD	/ Baa2 /BB-
ПромсвязьБ-18*	31.01.2018	3.67	31.01.13	12.50%	101.08	0.20%	12.20%	12.37%	1165	-2.6	1061	100	USD	NR/ Baa3 /B+
ПромсвязьБ-16	08.07.2016	2.98	08.07.13	11.25%	110.54	0.08%	7.72%	10.18%	735	-1.5	654	200	USD	/ Baa3 /B+
ПромсвязьБ-17	25.04.2017	3.62	25.04.13	8.50%	106.59	0.05%	6.69%	7.97%	614	1.2	510	400	USD	/ Baa2 /BB-
ПромсвязьБ-19*	06.11.2019	5.03	06.05.13	10.20%	106.70	0.12%	8.86%	9.56%	810	1.1	612	400	USD	/ Baa3 /B+
ПСБ-15*	29.09.2015	2.51	29.03.13	5.01%	102.36	-0.10%	4.07%	4.89%	370	6.0	289	400	USD	/ Baa2 /BBB-
РенКап-16	21.04.2016	2.73	21.04.13	11.00%	94.08	-0.49%	13.28%	11.69%	1291	21.3	1210	325	USD	B+/ B2 /B
РСХБ-13	16.05.2013	0.32	16.05.13	7.18%	101.77	-0.00%	1.59%	7.05%	134	-10.7	41	647	USD	/ Baa1 /BBB /*-
РСХБ-14	14.01.2014	0.96	14.07.13	7.13%	104.93	-0.02%	2.02%	6.79%	177	-0.4	84	720	USD	/ Baa1 /BBB /*-

РСХБ-17	15.05.2017	3.84	15.05.13	6.30%	111.70	0.00%	3.36%	5.64%	281	2.4	177	584	USD	/ Baa1 / BBB / ⁺
РСХБ-17-2	27.12.2017	4.42	27.06.13	5.30%	108.61	0.05%	3.39%	4.88%	263	2.3	153	1 300	USD	/ Baa1 / BBB / ⁺
РСХБ-18	29.05.2018	4.53	29.05.13	7.75%	120.51	0.09%	3.51%	6.43%	275	1.1	165	980	USD	/ Baa1 / BBB / ⁺ BBB-
РСХБ-21	03.06.2021	3.08	03.06.13	6.00%	105.74	0.26%	5.15%	5.67%	478	-1.9	355	800	USD	/ Baa2 / ⁺
Русский Стандарт-15*	16.12.2015	2.64	16.06.13	7.73%	100.41	0.07%	7.57%	7.70%	720	-0.8	638	200	USD	B-/ B1 /
Русский Стандарт-16*	01.12.2016	3.38	01.06.13	7.56%	99.00	-0.02%	7.86%	7.64%	749	2.6	627	200	USD	B-/ B1 /
Русский Стандарт-17*	11.07.2017	2.27	11.07.13	9.25%	106.95	0.46%	7.40%	8.65%	714	-11.1	621	525	USD	B+/ Baa3 / B+
Русский Стандарт-18*	10.04.2018	4.06	10.04.13	10.75%	107.34	0.43%	8.95%	10.02%	840	-8.0	736	350	USD	B-/ B1 / B-
Сбербанк-13	15.05.2013	0.32	15.05.13	6.48%	101.56	-0.02%	1.50%	6.38%	125	-5.4	32	500	USD	/ A3 / BBB
Сбербанк-13-2	02.07.2013	0.45	02.07.13	6.47%	102.20	-0.05%	1.51%	6.33%	126	4.2	33	500	USD	/ A3 / BBB
Сбербанк-15	07.07.2015	2.34	07.07.13	5.50%	108.60	0.02%	1.91%	5.06%	165	-0.5	72	1 500	USD	/ A3 / BBB
Сбербанк-17	24.03.2017	3.76	24.03.13	5.40%	109.83	0.03%	2.88%	4.92%	233	1.6	129	1 250	USD	/ A3 / BBB
Сбербанк-17-2	07.02.2017	3.65	07.02.13	4.95%	108.17	0.06%	2.80%	4.58%	225	0.9	120	1 300	USD	/ A3 / BBB
Сбербанк-19	28.06.2019	5.59	28.06.13	5.18%	110.51	0.11%	3.35%	4.69%	259	1.6	61	1 000	USD	/ A3 / BBB
Сбербанк-22	07.02.2022	7.07	07.02.13	6.13%	116.27	0.22%	3.97%	5.27%	272	1.4	113	1 500	USD	/ A3 / BBB
Сбербанк-22-2*	29.10.2022	7.76	29.04.13	5.13%	103.21	0.15%	4.71%	4.97%	346	2.8	188	2 000	USD	/ Baa1 / BBB-
ТКС-14	21.04.2014	1.17	21.04.13	11.50%	104.97	-0.20%	7.25%	10.96%	700	15.8	607	175	USD	/ B2 / B
ТКС-15	18.09.2015	2.31	18.03.13	10.75%	105.35	0.00%	8.45%	10.20%	820	0.9	727	250	USD	/ B2 / B
ТКС-18*	06.06.2018	3.94	06.06.13	14.00%	107.21	0.83%	12.13%	13.06%	1157	-19.3	1053	125	USD	/ (P)B3 /
ТранскапиталБ-17	18.07.2017	3.86	18.07.13	7.74%	95.00	4.97%	9.12%	8.15%	857	-128.9	752	100	USD	/ B2 /
ХКФ-14	18.03.2014	1.11	18.03.13	7.00%	103.77	0.01%	3.64%	6.75%	339	-1.3	246	500	USD	NR/ Baa3 / BB-
ХКФ-20*	24.04.2020	4.21	24.04.13	9.38%	107.40	0.14%	8.01%	8.73%	745	0.1	614	500	USD	/ B1 / B+

Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка

* - Доходность и дюрация рассчитываются к дате исполнения опциона на покупку

Илл. 9: Динамика российских корпоративных еврооблигаций в разбивке по секторам

	Дата погаш-я	Дюра-ция, лет	Дата ближ. купона	Ставка купона	Цена закрытия	Изме-нение	Доход-сть к оферте/погаш-ю	Текущ дох-сть	Спред по дю-рации	Спред к сувер. евро-облиг.	Объем выпуска млн	Валюта	Рейтинги S&P/Moodys/ Fitch	
Нефтегазовые														
Газпром-13-1	01.03.2013	0.11	01.03.13	9.63%	100.99	0.02%	0.66%	9.53%	40	-72.4	-53	1 750	USD	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-13-2	22.07.2013	0.49	22.01.13	4.51%	99.41	-0.00%	5.72%	4.53%	547	4.1	454	40	USD	/ /
Газпром-13-3	22.07.2013	0.49	22.01.13	5.63%	101.16	0.00%	3.29%	5.56%	303	-2.8	210	28	USD	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-13-4	11.04.2013	0.22	11.04.13	7.34%	101.21	-0.04%	1.83%	7.26%	158	-1.1	65	400	USD	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-13-5	31.07.2013	0.51	31.01.13	7.51%	103.08	-0.11%	1.60%	7.29%	134	12.7	41	500	USD	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-14	25.02.2014	1.05	25.02.13	5.03%	103.89	0.06%	1.42%	4.84%	--	--	--	780	EUR	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-14-2	31.10.2014	1.73	31.10.13	5.36%	106.84	0.03%	1.43%	5.02%	--	--	--	700	EUR	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-14-3	31.07.2014	1.42	31.01.13	8.13%	108.82	0.02%	2.21%	7.47%	196	-2.6	103	1 250	USD	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-15-1	01.06.2015	2.21	01.06.13	5.88%	109.25	-0.02%	1.83%	5.38%	--	--	--	1 000	EUR	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-15-2	04.02.2015	1.84	04.02.13	8.13%	113.11	0.02%	1.54%	7.18%	--	--	--	850	EUR	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-15-3	29.11.2015	2.68	29.05.13	5.09%	107.26	-0.02%	2.44%	4.75%	207	2.3	126	1 000	USD	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-16	22.11.2016	3.47	22.05.13	6.21%	112.71	0.09%	2.70%	5.51%	215	-0.5	110	1 350	USD	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-17	22.03.2017	3.74	22.03.13	5.14%	111.20	-0.03%	2.29%	4.62%	--	--	--	500	EUR	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-17-2	02.11.2017	4.33	02.11.13	5.44%	113.46	-0.03%	2.42%	4.79%	--	--	--	500	EUR	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-17-3	15.03.2017	3.82	15.03.13	3.76%	106.19	-0.08%	2.18%	3.54%	--	--	--	1 400	EUR	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-18	13.02.2018	4.30	13.02.13	6.61%	119.29	0.06%	2.50%	5.54%	--	--	--	1 200	EUR	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-18-2	11.04.2018	4.38	11.04.13	8.15%	123.70	0.09%	3.18%	6.59%	242	1.1	132	1 100	USD	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-20	01.02.2020	5.55	01.02.13	7.20%	111.70	0.03%	5.19%	6.45%	443	3.0	245	400	USD	BBB+/ / A-
Газпром-22	07.03.2022	7.08	07.03.13	6.51%	119.14	0.19%	3.99%	5.46%	274	1.9	115	1 300	USD	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-22-2	19.07.2022	7.77	19.07.13	4.95%	107.99	0.10%	3.93%	4.58%	269	3.4	110	1 000	USD	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-34	28.04.2034	11.67	28.04.13	8.63%	142.99	0.13%	5.25%	6.03%	340	2.6	136	1 200	USD	BBB/ Baa1 / BBB
Газпром-37	16.08.2037	12.90	16.02.13	7.29%	128.53	0.15%	5.21%	5.67%	337	2.6	89	1 250	USD	BBB/ Baa1 / BBB
ГазпромНефть-22	19.09.2022	7.90	19.03.13	4.38%	102.86	0.16%	4.01%	4.25%	217	1.7	118	1 500	USD	BBB-/ Baa3 /
Лукойл-14	05.11.2014	1.70	05.05.13	6.38%	108.00	-0.01%	1.81%	5.90%	156	0.2	63	900	USD	BBB-/ Baa2 / BBB-
Лукойл-17	07.06.2017	3.90	07.06.13	6.36%	115.12	0.07%	2.67%	5.52%	212	0.4	108	500	USD	BBB-/ Baa2 / BBB-
Лукойл-19	05.11.2019	5.56	05.05.13	7.25%	122.54	0.10%	3.49%	5.92%	273	1.6	75	600	USD	BBB-/ Baa2 / BBB-
Лукойл-20	09.11.2020	6.37	09.05.13	6.13%	115.90	0.15%	3.75%	5.28%	251	2.2	127	1 000	USD	BBB-/ Baa2 / BBB-
Лукойл-22	07.06.2022	7.33	07.06.13	6.66%	122.76	0.15%	3.75%	5.42%	251	2.5	92	500	USD	BBB-/ Baa2 / BBB-
Новатэк-16	03.02.2016	2.79	03.02.13	5.33%	107.88	0.04%	2.61%	4.94%	224	0.2	143	600	USD	BBB-/ Baa3 / BBB-
Новатэк-21	03.02.2021	6.35	03.02.13	6.60%	118.16	0.20%	3.94%	5.59%	270	1.5	146	650	USD	BBB-/ Baa3 / BBB-
Новатэк-22	13.12.2022	8.10	13.06.13	4.42%	101.88	0.22%	4.19%	4.34%	235	1.0	135	1 000	USD	BBB-/ (P)Baa3 / BBB- BBB-
Роснефть-17	06.03.2017	3.86	06.03.13	3.15%	101.15	0.08%	2.85%	3.11%	230	0.9	125	1 000	USD	/ ⁺ / Baa1 / ⁺ / BBB BBB-
Роснефть-22	06.03.2022	7.58	06.03.13	4.20%	102.22	0.14%	3.91%	4.11%	266	2.8	107	2 000	USD	/ ⁺ / Baa1 / ⁺ / BBB BBB- BBB-
ТНК-ВР-13	13.03.2013	0.14	13.03.13	7.50%	100.86	-0.02%	1.51%	7.44%	126	-19.0	33	600	USD	/ ⁺ / Baa2 / ⁺ / ⁺ BBB- BBB-
ТНК-ВР-15	02.02.2015	1.89	02.02.13	6.25%	107.57	-0.04%	2.41%	5.81%	215	2.0	122	500	USD	/ ⁺ / Baa2 / ⁺ / ⁺ BBB- BBB-
ТНК-ВР-16	18.07.2016	3.16	18.07.13	7.50%	115.88	0.03%	2.70%	6.47%	233	0.2	111	1 000	USD	/ ⁺ / Baa2 / ⁺ / ⁺ BBB- BBB-
ТНК-ВР-17	20.03.2017	3.67	20.03.13	6.63%	114.45	0.03%	2.91%	5.79%	236	1.4	132	800	USD	/ ⁺ / Baa2 / ⁺ / ⁺ BBB- BBB-
ТНК-ВР-18	13.03.2018	4.32	13.03.13	7.88%	122.10	0.02%	3.18%	6.45%	263	1.8	132	1 100	USD	/ ⁺ / Baa2 / ⁺ / ⁺

ТНК-ВР-20	02.02.2020	5.63	02.02.13	7.25%	122.13	0.08%	3.65%	5.94%	289	2.0	91	500 USD	BBB- /*+ / Baa2 /*- /*-	BBB-
Транснефть-14	05.03.2014	1.08	05.03.13	5.67%	104.31	-0.05%	1.77%	5.44%	152	3.3	59	1 300 USD	BBB/ Baa1 /	/
Металлургические														
Евраз-13	24.04.2013	0.26	24.04.13	8.88%	102.00	-0.01%	1.10%	8.70%	85	-19.5	-8	534 USD	B+ / B1 / BB-	/ BB-
Евраз-15	10.11.2015	2.54	10.05.13	8.25%	111.25	0.04%	3.97%	7.42%	359	-0.8	278	577 USD	B+ / B1 / BB-	/ BB-
Евраз-17	24.04.2017	3.70	24.04.13	7.40%	108.67	0.16%	5.10%	6.81%	455	-1.8	351	600 USD	B+ / B1 / BB-	/ BB-
Евраз-18	24.04.2018	4.27	24.04.13	9.50%	117.70	0.13%	5.57%	8.07%	501	-0.6	370	509 USD	B+ / B1 / BB-	/ BB-
Евраз-18-2	27.04.2018	4.48	27.04.13	6.75%	106.75	0.16%	5.26%	6.32%	450	-0.2	340	850 USD	B+ / B1 / BB-	/ BB-
Кокс-16	23.06.2016	3.05	23.06.13	7.75%	96.99	-0.10%	8.79%	7.99%	841	5.7	760	350 USD	B- / B3 /	/
Металлоинвест-16	21.07.2016	3.20	21.07.13	6.50%	106.34	0.06%	4.52%	6.11%	415	-0.4	293	750 USD	/ Baa3 / BB-	/ BB-
НЛМК-19	26.09.2019	5.70	26.03.13	4.95%	102.85	0.21%	4.45%	4.81%	369	0.0	171	500 USD	BBB- / Baa3 / BBB-	/ BBB-
Распадская-17	27.04.2017	3.68	27.04.13	7.75%	108.42	0.24%	5.51%	7.15%	495	-4.0	391	400 USD	/ B1 / B+	/ B+
Северсталь-13	29.07.2013	0.50	29.01.13	9.75%	104.02	-0.04%	1.97%	9.37%	172	-1.8	79	544 USD	BB+ / Baa1 / BB	/ BB
Северсталь-14	19.04.2014	1.18	19.04.13	9.25%	108.69	-0.01%	2.13%	8.51%	188	-1.8	95	375 USD	BB+ / Baa1 / BB	/ BB
Северсталь-16	26.07.2016	3.13	26.01.13	6.25%	108.18	0.15%	3.74%	5.78%	337	-3.2	215	500 USD	BB+ / Baa1 / BB	/ BB
Северсталь-17	25.10.2017	4.13	25.04.13	6.70%	111.31	0.14%	4.06%	6.02%	351	-1.0	246	1 000 USD	BB+ / Baa1 / BB	/ BB
Северсталь-22	17.10.2022	7.50	17.04.13	5.90%	104.82	0.27%	5.26%	5.63%	401	1.1	242	750 USD	BB+ / Baa1 /	/
ТМК-18	27.01.2018	4.14	27.01.13	7.75%	107.40	0.11%	6.02%	7.22%	546	0.0	442	500 USD	B+ / B1 /	/
Телекоммуникационные														
МТС-20	22.06.2020	5.84	22.06.13	8.63%	128.04	0.14%	4.19%	6.74%	294	2.0	171	750 USD	BB/ Baa2 / BB+	/ BB+
Вымпелком-13	30.04.2013	0.28	30.04.13	8.38%	101.85	-0.12%	1.59%	8.22%	134	22.8	41	801 USD	BB/ Baa3 /	/
Вымпелком-14	29.06.2014	1.40	29.03.13	4.31%	102.15	-0.07%	2.78%	4.22%	253	5.5	160	200 USD	BB/ Baa3 /	/
Вымпелком-16	23.05.2016	2.98	23.05.13	8.25%	114.07	0.03%	3.73%	7.23%	336	0.0	254	600 USD	BB/ Baa3 /	/
Вымпелком-16-2	02.02.2016	2.73	02.02.13	6.49%	107.98	0.07%	3.68%	6.01%	331	-0.9	250	500 USD	BB/ Baa3 /	/
Вымпелком-17	01.03.2017	3.63	01.03.13	6.25%	108.75	0.10%	3.93%	5.75%	337	-0.3	233	500 USD	BB/ Baa3 /	/
Вымпелком-18	30.04.2018	4.33	30.04.13	9.13%	120.60	-0.01%	4.67%	7.57%	412	2.6	281	1 000 USD	BB/ Baa3 /	/
Вымпелком-21	02.02.2021	6.10	02.02.13	7.75%	117.25	0.21%	5.10%	6.61%	386	1.2	262	1 000 USD	BB/ Baa3 /	/
Вымпелком-22	01.03.2022	6.79	01.03.13	7.50%	116.48	0.21%	5.21%	6.44%	396	1.5	273	1 500 USD	BB/ Baa3 /	/
Прочие														
АПРОСА-20	03.11.2020	6.08	03.05.13	7.75%	119.46	0.35%	4.73%	6.49%	348	-1.4	225	1 000 USD	BB- / Baa3 / BB-	/ BB-
АПРОСА-14	17.11.2014	1.71	17.05.13	8.88%	111.45	0.06%	2.41%	7.96%	216	-4.6	123	500 USD	BB- / Baa3 / BB-	/ BB-
АФК-Система-19	17.05.2019	5.23	17.05.13	6.95%	110.55	0.13%	4.98%	6.29%	422	0.9	224	500 USD	BB/ Baa3 / BB-	/ BB-
Еврохим-17	12.12.2017	4.37	12.06.13	5.13%	102.90	0.11%	4.46%	4.98%	370	0.9	259	750 USD	BB/ Baa3 / BB	/ BB
КЗОС-15	19.03.2015	1.94	19.03.13	10.00%	101.81	4.49%	9.05%	9.82%	879	-228.8	786	101 USD	NR/ Baa1 / C	/ C
ЛенспецСМУ	09.11.2015	2.44	09.02.13	9.75%	100.00	0.00%	9.75%	9.75%	950	1.6	857	150 USD	B/ Baa1 /	/
РЖД-17	03.04.2017	3.76	03.04.13	5.74%	111.82	0.07%	2.74%	5.13%	219	0.5	114	1 500 USD	BBB/ Baa1 / BBB	/ BBB
РЖД-22	05.04.2022	7.33	05.04.13	5.70%	114.55	0.19%	3.81%	4.98%	256	2.1	98	1 400 USD	BBB/ Baa1 / BBB	/ BBB
СИНЕК-15	03.08.2015	2.28	03.02.13	7.70%	107.38	0.03%	4.58%	7.17%	433	-0.4	340	250 USD	/ Baa1 / BBB-	/ BBB-
Совкомфлот	27.10.2017	4.23	27.04.13	5.38%	105.06	0.44%	4.19%	5.12%	364	-7.8	233	800 USD	/ Baa2 / BB	/ BB

Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка

Информация

Альфа-Банк (Москва)	Россия, Москва, 107078, пр-т Академика Сахарова, 12
Управление долговых ценных бумаг и деривативов	Саймон Вайн, Руководитель Управления (+7 495) 745-7896
Торговые операции	Олег Артеменко, директор по финансированию (7 495) 785-74 05 Константин Зайцев, директор по торговым операциям (7 495) 785-74 08 Михаил Грачев, директор по торговым операциям (7 495) 785-74 04 Сергей Осмачек, трейдер (7 495) 783 51 02 Игорь Панков, директор по продажам (7 495) 786-48 92 Владислав Корзан, вице-президент по продажам (7 495) 783-51 03 Дэвид Мэтлок, директор по международным продажам (7 495) 783-50 29 Ольга Паркина, вице-президент по продажам (7 495) 785-74 09 Егор Романченко, специалист по продажам (7 495) 786-48 97
Аналитическая поддержка	Екатерина Леонова, старший аналитик по внутреннему долгу (7 495) 974-25 15 (доб. 8523) Татьяна Цилюрик, аналитик по внешнедолговым рынкам (7 495) 974-25 15 (доб. 7669)
Долговой рынок капитала	Александр Гуня, директор на долговом рынке капитала (7 495) 974-2515 доб. 6368/3437 Наталья Юркова, вице-президент на долговом рынке капитала (7 495) 785-9671

© Альфа-Банк, 2013 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326 от 29.01.1998 г.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация являются исключительной собственностью Альфа-Банка. Несанкционированное копирование, воспроизводство и распространение настоящего материала, частично или полностью, в отсутствие разрешения Альфа-Банка в письменной форме строго запрещено.

Данный материал предназначен ОАО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Он не предназначен для распространения среди частных инвесторов. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из источников, которые, по мнению Альфа-Банка, являются надежными, Альфа-Банк, его руководящие и прочие сотрудники не делают заявлений и не дают заверений ни в прямой, ни в косвенной форме, относительно своей ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, могут быть изменены без предупреждения. Альфа-Банк не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале ценные бумаги и/или суждения предназначены для всех его получателей. Данный материал и содержащиеся в нем сведения носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги или другие финансовые инструменты, или осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Альфа-Банк и связанные с ним компании, руководящие сотрудники и прочие сотрудники всех этих структур, в т.ч. лица, участвующие в подготовке и издании данного материала, могут иметь отношения с маркет-мейкерами, а иногда и выступать в качестве таковых, а также в качестве консультантов, брокеров или представителей коммерческого или инвестиционного банка в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов или компаний, упомянутых в данном материале, либо входить в органы управления таких компаний. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте подвержены колебаниям валютного курса, которые могут привести к снижению их стоимости, цены или дохода от вложений в них. Кроме того, инвесторы, вкладывающие средства в ценные бумаги типа АДР, стоимость которых изменяется в зависимости от курса иностранных валют, принимают на себя валютный риск. Инвестиции в России и в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, поэтому инвесторы, прежде чем вкладывать средства в такие бумаги, должны провести собственное исследование и изучить экономические и финансовые показатели самостоятельно. Инвесторы должны обсудить со своими финансовыми консультантами риски, связанные с таким приобретением. Альфа-Банк и их дочерние компании могут публиковать данный материал в других странах. Поскольку распространение данной публикации на территории других государств может быть ограничено законом, лица, в чьем распоряжении окажется данный материал, должны быть информированы о таких ограничениях и соблюдать их. Любые случаи несоблюдения указанных ограничений могут рассматриваться как нарушение закона о ценных бумагах и других соответствующих законов, действующих в той или иной стране. **Примечание, касающееся законодательства США о ценных бумагах:** Данная публикация распространяется в США компанией Alforta Capital Markets, Inc. (далее «Alforta»), являющейся дочерней компанией Альфа-групп, постольку, поскольку это разрешено законодательством США по ценным бумагам и другими соответствующими законами и положениями. В этой связи Alforta несет ответственность за содержание данного исследования. Лица на территории США, получившие данную публикацию и желающие осуществить сделку с той или иной ценной бумагой или финансовым инструментом, анализируемым в ней, должны делать это только после уведомления об этом представителя Alforta в США. Любые случаи несоблюдения данных ограничений могут рассматриваться как нарушение законодательства США о ценных бумагах.